

**PENGARUH RISIKO BISNIS DAN KARAKTERISTIK
KEUANGAN TERHADAP KEMUNGKINAN TERJADINYA
*FINANCIAL DISTRESS***

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa
Efek Indonesia (BEI) Tahun 2016-2018)



SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Akuntansi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh :

RISKI ISNANTO
B 200 160 319

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2020**

HALAMAN PERSETUJUAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah memeriksa skripsi dengan judul:
**PENGARUH RISIKO BISNIS DAN KARAKTERISTIK KEUANGAN
TERHADAP KEMUNGKINAN TERJADINYA *FINANCIAL DISTRESS***
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek
Indonesia (BEI) Tahun 2016-2018)

Oleh:

RISKI ISNANTO
B 200 160 319

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat
untuk diterima.

Surakarta, 25 April 2020
Dosen Pembimbing


(Dr. Triyono, S.E., M.Si)
NIDN: 0627016801

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta


(Dr. Syamsudin, MM)
NIDN: 0017025701

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH RISIKO BISNIS DAN KARAKTERISTIK KEUANGAN
TERHADAP KEMUNGKINAN TERJADINYA *FINANCIAL DISTRESS*
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek
Indonesia (BEI) Tahun 2016-2018)**

Yang ditulis oleh:

RISKI ISNANTO
B 200160319

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta
Pada Hari Sabtu, 25 April 2020
dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan Penguji:

1. Dr. Triyono, S.E., M.Si
(Ketua Dewan Penguji)
2. Eny Kusumawati, S.E, M.M., Ak.,CA
(Anggota I Dewan Penguji)
3. Dr. Noer Sasongko, S.E.,Akt., M.Si
(Anggota II Dewan Penguji)

(.....)

(.....)

(.....)

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



Swamsudin, MM
NIDN: 0017025701



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **RISKI ISNANTO**
NIM : **B200160319**
Jurusan : **AKUNTANSI**
Judul Skripsi : **PENGARUH RISIKO BISNIS DAN KARAKTERISTIK KEUANGAN TERHADAP KEMUNGKINAN TERJADINYA FINANCIAL DISTRESS (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2016-2018)**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 25 April 2020
Yang membuat pernyataan,



(RISKI ISNANTO)

MOTTO

“ Saat kita memperbaiki hubungan dengan Allah, niscaya Allah akan memperbaiki segala sesuatunya untuk kita ”

(Dr. Bilal Philips)

“ Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah keadaan suatu kaum, sehingga mereka mengubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri ”

(Q.S. Ar-Ra'd: 11)

“ Maka sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan “

(Q.S. Al-Insyirah : 5-6)

“ Impianku bukanlah untuk menjadi yang terbaik. Tapi menjadi seseorang yang tidak akan membuat diriku sendiri malu ”

(Key Shinee)

“ Lakukan yang terbaik sehingga aku tak akan menyalahkan diriku sendiri atas segalanya ”

(Magdalena Neuner)

PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan syukur atas kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya, hingga terselesaikan skripsi ini. Sebuah karya ini penulis persembahkan untuk:

1. Allah SWT yang telah memberiku kesempatan untuk merasakan hidup di dunia ini dan selalu memberikanku hal terbaik dengan hidayah dan karunia Nya.
2. Rasulullah SAW semoga shalawat dan salam selalu tercurah kepada beliau Nabi Muhammad Saw, keluarga serta sahabat.
3. Kedua orang tuaku Bapak Aris Rosidin dan Ibu Maryati yang selalu memberikanku kasih sayang yang luar biasa serta mendidikku dengan penuh kesabaran dan selalu mendoakanku. Terimakasihku tidak akan sanggup mewakili semua yang kalian berikan.
4. Terima kasih untuk kedua adikku Alfi Himatul Aliyah dan Putri Dias Astuti yang senantiasa memberikan semangat dan doa.
5. Segenap keluarga besar pengurus harian Himatansi 2018 FEB UMS, atas satu periode yang begitu mengesankan banyak pengalaman baik suka atau duka kita selalu hadapi dan dipikirkan bersama-sama. Berkumpul dengan formasi lengkap untuk saat ini adalah hal yang selalu aku rindukan.
6. Segenap teman-teman dewan penasihat himpunan (DPH), anggota eksekutif himatansi 2016, bidang 2 pengembangan dan penelitian himatansi, bidang 4 humas dan publikasi himatansi.

7. Segenap teman-teman himatansi, Guntur, Wahid, Dian, Kuswar, Reynaldi, Adit, Cindy, Febri, Nisa, Roy, Hilal, Galih, Indri, Isla, Alichia, Novia dan yang lainnya terimakasih atas kebersamaanya dan pengalamannya semoga himatansi kedepannya tambah maju dan bermanfaat bagi banyak pihak. himatansi, *smart in accounting smart in life!!*
8. Teman-teman akuntansi kelas H 2016, terimakasih 3,5 tahun yang sangat menyenangkan satu kelas bersama kalian semua, semoga kelas H tetap kompak selalu dan sukses selalu.
9. Teman-teman “grub mangan dolan” Bayu, Huda, Riski Eka, Ulum dan Barka, Khoiri, Sandi dan teman – teman “ Keluarga Berencana” Ceptian, Devi dan Wulan atas waktu yang kita habiskan serta kebersamaan selama ini walaupun singkat tapi berkesan.
10. Teman-teman “next trip ” Kartika Arshilla Dewi, Fitri Anggraini dan Isnaini Nur Rahmawati atas waktu yang kita habiskan serta kebersamaan selama ini walaupun singkat tapi berkesan dan membantu dalam pendidikan selama dibangku kuliah.
11. Teman–temen “para pencari sertifikat” Ahmad, Anding, Edar, Nanda, Jalu, Jian, Bayu, Rendro, Andri, Reza, Wahid dan Dana terima kasih telah menjadi kawan yang baik selama menempuh pendidikan.
12. Sahabat-sahabat yang senantiasa mendo’akan, menemani dan menyemangatiku. Terima kasih Kawan.
13. Semua pihak yang telah membantu penulis agar dapat menyelesaikan skripsi, penulis hanya bisa mengucapkan *syukron wa jazaakumullahu khoyron*.

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Alhamdulillahirabbil'alamin, segala puji bagi Allah Tuhan semesta alam. Puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah serta Inayah-Nya yang tiada terbatas kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “PENGARUH RISIKO BISNIS DAN KARAKTERISTIK KEUANGAN TERHADAP KEMUNGKINAN TERJADINYA FINANCIAL DISTRESS (Studi empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2016-2018)”.

Penyusunan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana Akuntansi Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta. Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Sofyan Anif, M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Syamsudin, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Dr. Fatchan Achyani, S.E., M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

4. Bapak Dr. Triyono, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing skripsi yang dengan sabar selalu memberikan pengarahan, bimbingan dan motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
5. Ibu Eny Kusumawati, S.E., M.M., Ak.,CA selaku dosen Pembimbing Akademik.
6. Ibu Kurnia Rina Aryani, S.E., M.Acc., Ak. selaku Validator.
7. Seluruh dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang bermanfaat bagi penulis.
8. Seluruh staff dan karyawan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
9. Ibu Maryarti dan keluarga yang selalu mendoakan, memberi nasihat dan dukungan baik jasmani rohani sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dan studi di Universitas Muhammadiyah Surakarta.
10. Sahabat dan teman-teman seperjuangan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis angkatan 2016 yang selalu memberikan semangat.
11. Pihak-pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah mendukung dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari dalam penulisan penelitian ini penulis masih banyak kekurangan dan jauh dari kesempurnaan, maka kritik dan saran selalu penulis harapkan untuk tercapainya kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi yang penulis sajikan dengan segala kekurangan dan keterbatasan ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Aamiin.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Surakarta, 25 April 2020

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
ABSTRACT.....	xvii
ABSTRAK	xviii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan Penelitian	9
D. Manfaat Penelitian	9
E. Sistematika Penulisan	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
A. Teori Keagenan (<i>Agency Teory</i>)	12
B. <i>Financial Distress</i>	14

C. Risiko Bisnis	17
D. <i>Leverage</i>	18
E. <i>Sales Growth</i>	18
F. <i>Capital Intensity</i>	19
G. <i>Growth Opportunity</i>	20
H. Penelitian Terdahulu	20
I. Kerangka Pemikiran dan Pengembangan Hipotesis	26
BAB III METODE PENELITIAN.....	33
A. Jenis Penelitian.....	33
B. Populasi, Sampel dan Metode Pengambilan Sampel	33
C. Jenis dan Sumber Data.....	34
D. Metode Pengumpulan Data.....	34
E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	34
1. Variabel Dependen (Y)	35
2. Variabel Independen (X).....	35
a. Risiko Bisnis	35
b. <i>Leverage</i>	36
c. <i>Sales Growth</i>	36
d. <i>Capital Intensity</i>	37
e. <i>Growth Opoortunity</i>	37
F. Metode Analisis Data	37
1. Analisis Statistik Deskriptif	37
2. Analisis Regresi Logistik	38

a. Menilai Kelayakan Model Regresi.....	39
b. Menilai Keseluruhan Model (<i>Overall Model Fit</i>)	39
c. Koefisien Determinasi (<i>Nagelke R Square</i>)	39
d. Tabel Klasifikasi	40
e. Uji Signifikasin Koefisien Regresi.....	40
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	42
A. Deskripsi Data.....	42
B. Hasil Statistik Deskriptif.....	43
C. Hasil Analisis Regresi Logistik.....	46
1. Menilai Kelayakan Model Regresi.....	46
2. Menilai Keseluruhan Model (<i>Overall Model Fit</i>)	46
3. Koefisien Determinasi (<i>Nagelke R Square</i>)	47
4. Uji Klasifikasi	48
5. Uji Signifikansi Koefisien Regresi.....	49
D. Pembahasan	51
BAB V PENUTUP.....	57
A. Kesimpulan	57
B. Keterbatasan Penelitian.....	58
C. Saran	58
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel IV.1 Sampel Penelitian	42
Tabel IV.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif	43
Tabel IV.3 Hasil Uji Menilai Kelayakan Model Regresi.....	46
Tabel IV.4 Hasil Uji Keseluruhan Model (<i>Overall Model FitI</i>)	46
Tabel IV.5 Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Nagelkerke R Square</i>)	47
Tabel IV.6 Hasil Uji Tabel Klasifikasi	48
Tabel IV.7 Hasil Uji Analisis Regresi Logistik	49

DAFTAR GAMBAR

Gambar II.1 Kerangka Pemikiran	27
--------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Nama Perusahaan Sampel
Lampiran 2	Hasil Tabulasi Sampel Data Tahun 2016
Lampiran 3	Hasil Tabulasi Sampel Data Tahun 2017
Lampiran 4	Hasil Tabulasi Sampel Data Tahun 2018
Lampiran 5	Hasil Uji Statistik Deskriptif
Lampiran 6	Hasil Uji Menilai Kelayakan Model Regresi
Lampiran 7	Hasil Uji Keseluruhan Model (<i>Overall Model Fit</i>)
Lampiran 8	Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Nagelke R square</i>)
Lampiran 9	Hasil Tabel Klasifikasi
Lampiran 10	Hasil Uji Analisis Regresi Logistik
Lampiran 11	Bukti Validasi Data

ABSTRACT

The purpose of this study was to analyzed to affect of determined business risk, leverage, sales growth, capital intensity and growth opportunity on possible occurrence financial distress. Population of this research were all manufacturing firms listed on Indonesia Stock Exchange (BEI) in 2016-2018. The sampling method used purposive sampling method and obtained as many as 255 companies. Data analysis method used logistic regression method. The result showed that the leverage, capital intensity and growth opportunity have effects on possible occurrence financial distress while the business risk and sales growth have no effect on possible occurrence financial distress.

Keywords: *Business risk, leverage, sales growth, capital intensity, growth opportunity*

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui bukti empiris tentang pengaruh risiko bisnis, *leverage*, *sales growth*, *capital intensity* dan *growth opportunity* terhadap kemungkinan terjadinya *financial distress*. Populasi dari penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2016-2018. Sampel dalam penelitian adalah 255 perusahaan manufaktur yang telah dipilih dengan metode *purposive sampling*. Metode analisis menggunakan teknik analisis regresi logistik. Hasilnya menunjukkan bahwa *leverage*, *capital intensity* dan *growth opportunity* berpengaruh terhadap kemungkinan terjadinya *financial distress*. Sedangkan risiko bisnis dan *sales growth* tidak berpengaruh terhadap kemungkinan terjadinya *financial distress*.

Kata Kunci: risiko bisnis, *leverage*, *sales growth*, *capital intensity*, *growth opportunity*